

沪上券商驻点银行被全面叫停

证券时报记者 韦小敏

【本 报 讯】记者昨日了解到,春节前监管部门已下发文件,禁止沪上银行接受外来机构在银行驻点。目前,上海地区在银行驻点的券商正被陆续清退,券商何时能重返银行仍是未知数。

据一些券商透露,春节前部分银行已经开始着手清理驻点的券商。业内人士表示,此举并非专门针对证券公司。由于此前在银行驻点的机构繁多,包括券商在内的不少驻点人员不具备专业素质,而银行

又没有对其进行很好的规范,导致一些投资者被误导。监管部门为了杜绝这种现象才叫停了众多机构在银行的驻点行为,现在一些保险和房地产公司也撤出了银行的营业部。一些银行员工在接受记者采访时也表示,近两周银行营业部已将外来的驻点机构全部清退。

某大型券商的经纪业务负责人表示,银行渠道的大门紧闭,让本已萎缩的券商经纪业务面临更大的挑战。一些券商负责人甚至表示,公司通过银行渠道发展的客户占到新增客户的50%,一旦不能去银行驻点,公司经纪业务将受到极大冲击。不过,也有一些券商负责人认为,现在所有券商都不能再去银行驻点,受到的影响是一样的,彼此间市场份额的差距应该不会因此而被拉开。

对于何时才能重返银行的问题,大部分券商负责人都表示,券商相对银行处于弱势地位,只能被动接受银行的调整,何时才能重新驻点取决于银行方面的决定。

但是,记者在前往上海的一些银行营业部实地采访时发现,部分同属于一个金融集团旗下的银行和券商因为彼此间的密切关系,银行继续为券商提供驻点的便利。只是现在驻点的券商虽然也有专门的位子,却不再挂出证券公司的牌子,驻点的经纪人也没有佩戴任何表明身份的标志。当客户向银行员工询问是否可以开证券账户时,银行员工就会将经纪人向客户引荐,表示可以开证券账户。当被记者询问为何如此隐蔽的时候,该银行人员表示,让券商驻点实际上已经是违规行为,但考虑到本行与该券商同属一个金融集团才“网开一面”,同时为躲避监管只好秘密行事。

入市资金剧增 考验银证转账系统

证券时报记者 刘云

【本 报 讯】近几个交易日,国内A股市场成交额持续放大,一度超过2007年6000点以上的成交额。与此同时,券商和银行相关系统正经受巨量的考验。据记者了解,国内某国有银行的第三方存管系统日前出现了大面积拥堵的状况,严重影响部分投资者银证转账。

据部分投资者反映,2月10日、11日连续两日,每天早上9:30至10:00的半小时内,将资金从国内某国有银行的银行账户转入证券公司保证金账户时均无法成功转账。记者多方了解,多家券商旗下的投资者在上述两日每天开盘半小时左右,都遭遇了银证转账的拥堵情况,但涉及的资金托管银行只有一家,即上述某国有银行。

本周以来,沪深两市成交额持续放大,其背后是近期出现投资者大量资金入市热潮。据证券时报统计,本周前三个交易日,沪深两市成交额分别为2310.59亿元、2104.86亿元和2637.89亿元,为2007年5月以来的天量。截至2月11日,春节后的8个交易日,上证指数上涨13.56%,大批投资者重返市场。

多家证券公司表示,投资者这段时间交投活跃,部分投资者收益率高于大盘。由此,很多人每日开市便将更多的富余资金转入证券账户。这也是继2007年以来,又一次大规模考验券商及银行系统的高峰期。自2006年起,随着两市成交额不断攀升,不能适应新市场容量的券商和银行系统时常出现瘫痪和拥堵现象。2007年几乎所有的券商对自身的交易、信息等系统进行了升级换代,并预留了较大的峰值空间。而今年大规模推进的第三方

2月10日、11日连续两日,每天早上9:30至10:00的半小时内,将资金从国内某国有银行的银行账户转入证券公司保证金账户时均无法成功转账。记者多方了解,多家券商旗下的投资者在上述两日每天开盘半小时左右,都遭遇了银证转账的拥堵情况。

存管,使大部分银行在系统建设上花了大力气——不但对系统进行了升级,还对相关人员进行必要“武装”。

据深圳一家银行人士分析,多家券商出现拥堵现象均涉及同一家银行,很大程度上是因为该银行相关系统准备不足,这关系到并发交易的容量以及转账延迟等问题。上述人士表示,该银行在第三方存管业务推进较晚,业务开展之初不像其他国有大型银行重视业务前景,在系统配备方面可能没有预留空间,由此导致交易活动频繁时的暂时休克。

记者昨日获悉,上述出现拥堵的国有银行已对系统进行了紧急扩容。昨日早上没有出现拥堵现象,投资者委托较为顺畅。但一位长期从事银证转账的券商人士认为,目前银行系统最大的隐患并不是系统压力,而是资金管理压力。今后如果市场出现大规模的新股申购,在新股申购资金解冻之后,银行内部的头寸调拨可能因计划不到位而出现失败,而这一问题目前部分银行可能并未意识到。

股市交易量春节后“井喷”

9天佣金养活券商经纪俩月

证券时报记者 吴清桦

【本 报 讯】股市交投在经历了近一年的低迷之后,再度攀上日均交易量2000亿元的高峰,甚至一度站上3000亿元。今年2月份以来,沪深两市股票基金权证交易额合计约20000亿元。若按照日均交易额400亿元为券商经纪业务盈亏平衡点测算,2月份以来的9个交易日的成交额,可以养活国内券商的经纪业务2个多月(以每月22个交易日计算)。

统计显示,今年2月份以来,沪深两市成交额呈现不断攀升趋势。2月2日,两市股票基金权证交易额分别为1050亿元、3.4日出现小幅上升,分别为1614亿元、1849亿元。2月5日,交易量站上2000亿元,并一直持续至昨日。其中,2月11日两市交易额更是达到3167亿元。

2月份以来沪深两市股票、权证基金成交额达19982亿元,已大大超过上月整月的交易额17337亿元。而去年交投平淡的时候,月成交额仅有15000多亿元。资料显示,去年8、9、10月份为一年中交易最为平淡的时期,月成交额均不超过18000亿元,这三个月的月成交额分别为15545亿元、16948亿元、17323亿元。

据一券商营销部门负责人透露,公司的经纪业务盈亏平衡点大约在日均成交额400亿元左右,即当沪深两市日交易额低于400亿元的时候,经纪业务会出现亏损。该公司的成本在整个行业属于中等水平。由此,若按照日均交易额400亿元为券商经纪业务盈亏平衡点测算,2月份9天的交易额近20000亿元,可维持券商经纪业务2个多月的生存。

熊市中,经纪业务成为券商生存的主要来源。去年股市的萧条已大大影响到公司投行、自营等相关业务部门的收成,有的部门更是入不敷出甚至亏损。在熊市中,券商经纪业务收入虽然大幅

下滑,但是相比自营、投行等业务部门入不敷出的局面,仍算是公司盈利的核心业务。

上述券商营销部门负责人称,今年,公司的战略规划有显著调整,将工作重心转移到经纪业务,并明确提出要以经纪业务为中心,公司所有业务部门必须配合经纪业务部,这是此前从未有过的。”

2月份沪深两市交易额明细

日期	A股	权证	基金	合计交易额
2009-2-2	946.70	1.68	10.39	958.77
2009-2-3	1474.61	2.28	19.37	1496.26
2009-2-4	1663.56	2.85	23.86	1689.27
2009-2-5	1888.36	3.51	27.06	1918.93
2009-2-6	1859.35	3.52	30.06	1892.93
2009-2-9	2310.59	4.23	34.76	2349.58
2009-2-10	2104.86	4.13	29.32	2138.31
2009-2-11	2637.89	5.20	39.29	2682.38
2009-2-12	2170.71	3.75	32.59	2207.05

单位:亿元

1月份中资银行 黄金自营业务降温

证券时报记者 朱成碧

【本 报 讯】根据上海黄金交易所昨日发布的2009年1月份交易数据,今年国内黄金现货交易出现同比环比双双缩水,交易主力军中资银行其自营业务中也出现降温。

数据显示,1月份,中国银行、工商银行、兴业银行三家中资银行的黄金自营量分别为34.97吨、11.92吨和8.45吨,三家自营交易量为55.34吨,在145.48吨的自营交易量中占比为38%。而在去年4月份,这三家银行的黄金自营交易量超过82.03吨,在182.28吨的自营总量中占比却超过了45%。

中资银行黄金自营业务的降温直接影响了开年来黄金自营业务交易的活跃度。上海黄金交易所的数据显示,今年1月份,上海黄金交易所的买卖总量为251.43吨,其中,交易所会员的自营成交量为145.48吨,约占总量的57.86%,自营业务量占比较12月份减少了149.42吨,环比下降了50.65%。

今年1月份,上海黄金交易所内各个品种的黄金交易总量为251.43吨,同比下降38.25%,环比下降了46.04%。

建信旗下诸基金 牛年表现抢眼

证券时报记者 鑫水

【本 报 讯】牛年春节后的第一个交易周,市场表现相当“牛气”。这使得股票型基金一改去年颓废之势。按银河证券发布的统计显示,这一周,股票型基金平均上涨了6.59%,混合偏股基金为6.08%,混合平衡基金为4.94%。

在此市场背景下,建信基金旗下的多只股票型基金和配置型基金的业绩均实现了较大幅度的上涨。根据银河证券的统计数据,截至2月6日,建信优化配置的涨幅达到16.71%,在所有混合平衡型基金里排名第二。其它股票型基金的涨幅也较为可观,建信恒久价值今年以来的涨幅达到16.74%,建信优选成长的涨幅达到13.43%。

证券时报记者 韦小敏

【本 报 讯】近日,感受到大盘的回暖,并认为2009年A股市场将存在更多的结构性机会,不少券商表示将改变去年保守的投资姿态,在新的一年里积极操作把握一些个股机会。

光大证券资产管理总部投资总监卢

银行谨慎放贷 票据融资受宠

证券时报记者 孙 闻

【本 报 讯】新年伊始,银行票据融资规模就开始了狂飙之旅。央行数据显示,今年1月份银行票据融资规模接近去年全年数量。业内专家昨日接受本报采访时分析,这显示出银行对信贷投放的避险情绪依然浓厚,有倾向性地选择了低风险模式的票据贴现融资方式投放贷款。

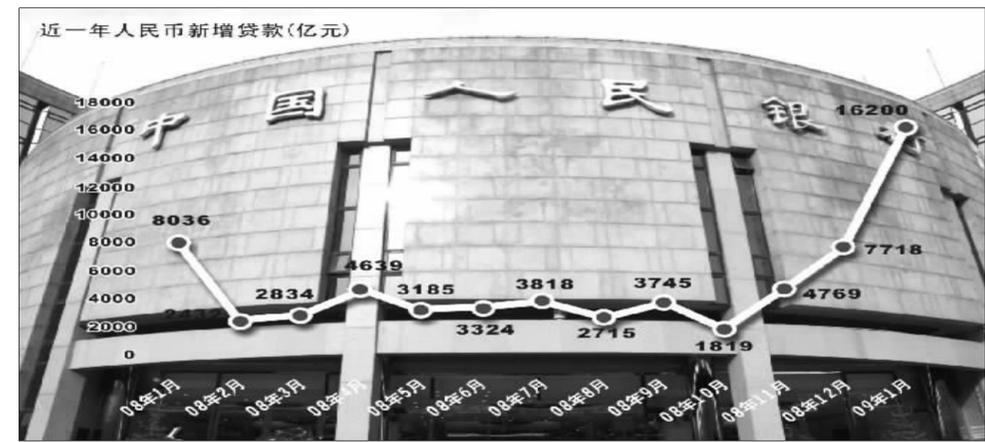
银行有倾向放贷

票据融资实际就是票据抵押贷款,企业将持有的未到期票据向银行抵押获取贴现贷款。相对于直接投放企业信贷,票据融资被视为低风险运作方式。

今年以来,票据融资规模飙升。根据央行昨日发布的1月份金融数据,当月人民币贷款增加1.62万亿元,其中票据融资增加6239亿元,约占新增贷款总量的38.5%。

根据央行此前发布的金融数据,去年全年人民币贷款按可比口径增加4.91万亿元,其中票据融资增加6461亿元。不难发现,2009年1月份票据融资数量接近去年全年。

一位大型国有商业银行资金部门人士昨日向记者分析,这显示出在目前宏观经济形势下,银行对贷款依然谨慎。他指出,票据融资在银行信贷结构中占比大幅增加,是银行有倾向性放贷的结果。在银行信贷方式中,



票据融资尽管收益低,却是相对风险较低的信贷方式。企业票据融资资金大多属于短期流动资金,并且票据融资公司需要缴纳超过30%的保证金,如果票据到期不能兑付,银行还保有对融资公司的票据追索权。

一家股份制银行深圳分行行长说,在宏观经济不确定的情况下,银行最不安全的借贷方式,就是企业将借贷资金用于厂房、机器等长期投资上。一旦企业经营失败,银行只能处置这些固定资产,会面临巨大损失。而将借贷资金投向包括贸易融资、应收货款融资等短期融资上,银行风险要低得多。

票据融资套利将受监管

一家股份制银行现金管理部分人士分析,企业积极通过票据融资方式借贷和近期出现的部分票据利率倒挂也有关系。据介绍,1月份部分票据贴现利率低于1.5%,而目前半年期存款利率为1.98%。在这种情况下,企业若将手中票据进行融资,然后存入银行仍然有获利空间,这刺激了不少企业采取票据融资进行套利。

该人士指出,企业融资后并没有完全投入实业,与之相应,企业存款呈现出明显增加的迹象。央行昨日公布的数据显示,1月份非金融性公司及其他部

门中,企业存款增加759亿元,同比多增2586亿元(去年同期下降1827亿元)。这一存款增加数据和6239亿的票据融资数据仍有很大差距。对此,上述股份制银行人士认为,除用于企业正常经营和进行套利的资金外,也不排除部分企业将融资资金用于股市投资。但他强调,即使有,也可能只是其中一小部分资金。他表示,银行有义务监控这部分资金,以防其被挪用到证券投资中。

目前,票据融资飙升现象已经引起了监管层的警觉。有银行人士称,央行近期将对票据融资资金投向进行调研,以判断其中是否有需要纠正之处。

工行客户信息系统 获国家一等奖

【本 报 讯】由中国工商银行自主研发的“特别关注客户信息系统(CIIS)”等客户信用风险管理系统应用成果,近日获得2008年度全国企业管理现代化创新成果一等奖。据悉,该奖项是由国务院批准设立的国家级奖项,工行在国内大型商业银行中首次获得该奖项的一等奖。

工行相关部门负责人介绍说,CIIS系统是该行应用现代信息技术,采用自动化手段汇集全行的不良信用客户信息建立起来的全国统一的信息系统,其功能就是为银行审核客户信用状况提供依据,并对不良信用客户再融资进行预警。通过使用CIIS系统,工行实现了全行跨专业、跨地区不良信用客户的信息共享,防范信用风险的能力大大增强。(于扬)

人保向北京消防局 送慰问金100万元

【本 报 讯】昨天,中国人民财产保险股份有限公司党委书记、总裁王银成代表公司向北京消防局送去慰问金100万元。

2月9日晚,中央电视台新址园区在建的附属文化中心大楼工地发生火灾,火灾致7名消防人员伤亡。在火灾当晚,得悉消防官兵发生伤亡情况后,中国人保有关负责人立即致电了解事故情况并表示慰问,次日,中国人保派代表赶往北京朝阳医院,看望了在扑救火灾中受伤的武警消防官兵。(徐涛)

深圳保监局部署 保护保险消费者利益工作

【本 报 讯】近日深圳保监局召开专题会议,研究部署保护保险消费者利益工作。会议听取了部分公司关于贯彻落实深圳保监局1号文件“保护保险消费者利益工作”的情况汇报,深圳保监局就进一步做好保护保险消费者利益工作提出了指导意见。(秦利)

券商股市投资酝酿转守为攻

文伟就表示,去年该公司新成立的“光大阳光3号”完全采取了首发封闭式保本增值策略的操作思路。基本操作方法是以前已经获得的盈利作为展开风险头寸的基础,并严格止损。但是,这样的策略让“光大阳光3号”在近两个月的反弹行情中吃到了苦头。截至2009年2月12日,上证综指2009年来大涨了21.58%,可是“光大阳

光3号”仅上涨了1%。卢文伟认为,公司此前的保本策略已经不合时宜,阳光3号将根据市场变化采取灵活的大类资产配置策略和行业及主题配置策略。

申银万国资产管理总部的相关负责人也表示,受去年熊市思维的影响,不少券商理财产品操作思路过于谨慎,并不适合于今年的投资环境。今后

产品的操作思路将更加积极灵活。但是,不少券商的资产管理部负责人仍然表示,资产管理行业需要的是长跑冠军而不是短跑明星。虽然今年公司的投资策略会比较积极灵活,但是仍会坚持一贯的投资理念,在控制风险的基础上,终以平和的心态进行理性投资,争取为投资者获得最大回报。

产品的操作思路将更加积极灵活。但是,不少券商的资产管理部负责人仍然表示,资产管理行业需要的是长跑冠军而不是短跑明星。虽然今年公司的投资策略会比较积极灵活,但是仍会坚持一贯的投资理念,在控制风险的基础上,终以平和的心态进行理性投资,争取为投资者获得最大回报。